

## Gustavia Energi och Råvaror



Startdatum	2008-08-01	Förvaltare	Ola Gilstring
Jämförelseindex	MSCI World Materials Net Return Index	NAV	69,41
Bankgironummer	280-1314	Utveckling augusti	-2,8%
PPM	312 850		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsutgift	0%		
Förvaltningsavgift	2,5%		
	20% av fondens värdeutveckling som överstiger jämförelseindex		

## Förvaltarkommentar

Det var skakigt på världens börser i augusti. Månaden inleddes med en relativt kraftig nedgång. Konflikterna i Irak och Ukraina samt svag makrodata från Europa ansågs vara huvudskälen. Efter en dryg veckas nedgång kom köparna tillbaka och marknaden började stiga varpå månaden avslutades relativt oförändrat. Generellt kan man konstatera att ekonomisk data från USA fortsätter att övertyga medans Asien och Europa visar en något svagare trend.

Fonden sjönk under månaden med 2,8 procent samtidigt som jämförelseindex (MSCI World Materials net) steg med 0,8 procent.

Oljepriset (brent) sjönk med 3,1 procent under månaden efter att utbudet fortsatt att öka. Det är framförallt USA som dragit ned på importen av olja och gas efter att frackingtekniken gett ökad möjlighet till självförsörjning. Samtidigt har en del innehav drabbats av mer regionala orsaker. Flera av oljebolagen i Nigeria har tappat efter oron för Ebola. DNO som är verksamma i Irak har fått se sin aktie falla som följd av att IS avancerar. Samtidigt så steg Petroamerica, som är verksamma i Colombia, efter flera goda nyheter med positiva analyser som följd.

Guldpriset steg med 0,4 procent men samtidigt så utvecklades de flesta guldaktierna något negativt under månaden. I skrivande stund har dollarn fortsatt att stärkas vilket gör att den kortsiktiga utvecklingen för guldpriset känns skakig. Det kan inte uteslutas att vi får en negativ period för guldet den närmaste tiden.

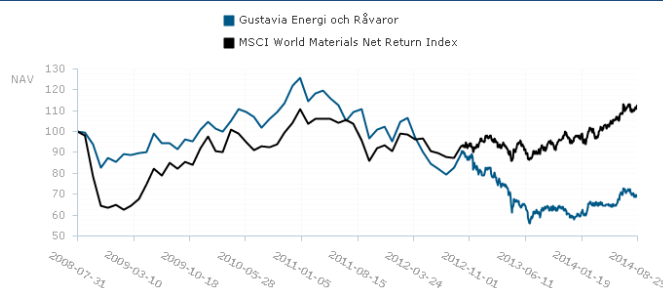
Silverpriset utvecklades mycket svagt och sjönk med 4,6 procent. Kopparriset föll med 1,9 procent efter oro över konjunktrens utveckling i Kina. De flesta industrimetallaktierna utvecklades dock relativt väl under månaden.

*Fondsparande är alltid förknippat med risker. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fondandelar kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Faktblad och fondinformationsbroschyr kan erhållas av fondbolaget.*

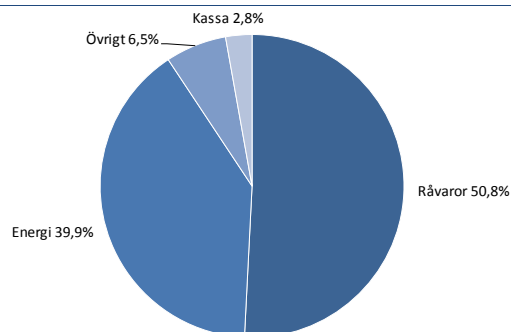
## Största innehav 2014-08-31

Sandstorm Gold	6,9%
Semafo	5,3%
MP Nigeria	4,9%
Glencore	4,6%
Franco Nevada	4,2%
Sino Agro Food	3,9%
Lundin Petroleum	3,8%
Freeport McMoran	3,7%
BHP Billiton	3,7%
Rio Tinto	3,7%

## Utveckling sedan fondens start



## Bransch exponering



## Om Fonden

Gustavia Energi och råvaror är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i råvarurelaterade aktier eller i råvarorna via ETF:er eller terminer. Fonden förvaltas utifrån en strukturerad förvaltningsprocess. En övergripande makrosyn är utgångspunkten för val av inriktning och sektorer.